

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVO | Referencia | a Notas 2013 | PASIVO CORRIENTE | a Notas 2013 |
|---|------------------|--------------|---|----------------|
| Caja y bancos | 3 | 258.017 | Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo | 7 121.602 |
| Cuentas y documentos por cobrar | 4 | 1.149.646 | Cuentas y documentos por pagar | 8 615.710 |
| Clientes | 12 | 98.800 | Proveedores | 43.353 |
| Partes relacionadas | 13.773 | 47.427 | Accionistas | 659.063 |
| Impuestos | 9.002 | 1.318.648 | Pasivos acumulados | 9 y 10 154.141 |
| Otros | 9 y 10 | 9.002 | Impuestos por pagar | 9 y 10 77.387 |
| Provisión para cuentas incobrables | 4 y 9 (292.913) | 1.318.648 | Beneficios sociales | 231.528 |
| Inventarios | 5 | 105.635 | Total del pasivo corriente | 1.012.193 |
| Total del activo corriente | 7 | 1.389.387 | Obligaciones bancarias a largo plazo | 225.129 |
| PROPIEDADES Y EQUIPO - menos depreciación acumulada | 6 | 1.132.804 | Pasivo diferido | 8.728 |
| Activos por impuestos diferidos | 11 | 43.503 | PATRIMONIO (Véase estado adjunto) | 1.319.644 |
| Total del activo | | 2.565.694 | Total del pasivo y patrimonio | 2.565.694 |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

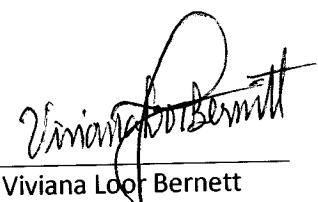
Viviana López Bernett
Representante Legal

Sabrina Pizáro
Contadora General

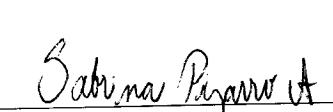
CAMBARU S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia <u>a Notas</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------------------|---------------------------|
| Ventas brutas | | 2.711.907 |
| (-) Devoluciones | | <u>(439.827)</u> |
| Ventas netas | | <u>2.272.080</u> |
| Costo de Venta | | <u>(1.302.944)</u> |
| Utilidad bruta | | <u>969.136</u> |
| Gastos de operación | | |
| Administrativos y ventas | | (605.003) |
| Financieros | | <u>(21.540)</u> |
| Total gastos de operación | | <u>(626.543)</u> |
| Utilidad operacional | | 342.593 |
| Otros ingresos no operativos, neto | | <u>107.294</u> |
| Utilidad antes de impuestos | | 449.887 |
| Participación de trabajadores en las utilidades | 9 | (67.483) |
| Impuesto a la renta corriente | 9 y 10 | (72.440) |
| Impuesto a la renta diferido | | 5.228 |
| Utilidad (pérdida) neta | | <u><u>315.192</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Viviana Loor Bennett

Viviana Loor Bennett
Representante Legal


Sabrina Pizarro

Sabrina Pizarro
Contadora General

| Resultados de capital | Reserva | Resul. leg. social | Resul. adop. social | Resul. acumulados | Adop. por primera vez | Total |
|-----------------------|---------|--------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|---|
| 710.800 | 95.493 | 530.960 | 28.580 | 1.365.833 | | |
| | 19.816 | | | (19.816) | | |
| | | | | (332.801) | | |
| | | | | | (332.801) | |
| | | | | | | Utilidad neta de año |
| | | | | | | vez de las Normas Internacionales de Información Financiera |
| | | | | | | Utilización de provisiones de cuentas por cobrar en la adopción por primera |
| | | | | | | vez de las Normas Internacionales de Información Financiera |
| | | | | | | Saldos al 31 de diciembre de 2013 |

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
CAMBARU S.A.
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

Viviana López Bermett
Representante Legal
Sobrina Pizarro
Contadora General
Galdina Pizarro

Galdina Pizarro
Sobrina Pizarro
Contadora General

CAMBARU S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia <u>a Notas</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------------------|-------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | | 315.192 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | |
| Depreciación | 6 | 122.256 |
| Provisión para cuentas incobrables | 4 y 9 | (80.450) |
| Provisión para activos por impuesto diferido | 11 | (5.228) |
| Utilización de provisiones de la adopción por primera de las NIIF | | (28.580) |
| | | 323.190 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas y documentos por cobrar | | 144.860 |
| Inventarios | | (69.162) |
| Activos por impuestos diferidos | | 28.580 |
| Cuentas y documentos por pagar | | 429.636 |
| Pasivos acumulados | | (28.863) |
| Pasivo diferido | | 3.128 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | <u>831.369</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Bajas netas, de propiedades y equipo | 6 | (145.863) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | <u>(145.863)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | | (150.198) |
| Repartición de dividendos | | (332.801) |
| Obligaciones bancarias | | (61.658) |
| Efectivo neto previsto por las actividades de financiamiento | | <u>(544.657)</u> |
| Aumento neto de efectivo | | 140.849 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>117.168</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 3 | <u>258.017</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Viviana Loor Bennett
Representante Legal


Sabrina Pizarro
Contadora General

CAMBARU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 1 – OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Guayaquil el 18 de julio de 2008. Su actividad principal incluye las actividades de clínicas médicas y quirúrgicas.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Incluye el efectivo, los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, e inversiones de corto plazo con vencimiento de hasta tres meses. Véase Nota 3.

c) Cuentas y documentos por cobrar – clientes –

Las cuentas por cobrar se presentan a su valor nominal menos los cobros efectuados. Los saldos pendientes de cobro, no generan intereses.

Se constituye una provisión por deterioro con cargo a los resultados del año para cubrir deterioros en las cuentas y documentos por cobrar de la Compañía.

d) Inventarios –

Los inventarios están registrados al menor entre el costo y el valor neto realizable para insumos y materiales, utilizando el método de costo promedio ponderado.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

e) Propiedades y equipo –

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NIC 16, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Participación de los empleados en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Impuesto a la renta –

(1) Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2013 a la tasa del 22%.

(2) Impuesto a la renta diferido

La Compañía realiza la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

h) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

i) **Ingresos y gastos –**

Los ingresos por ventas se registran en base a la emisión de facturas, que es el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los gastos se registran cuando se incurren, en base al método del devengado.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

2013

| | |
|--|-----------------------|
| Caja | 700 |
| Banco de la Producción Produbanco S.A. | <u>257.317</u> |
| | <u><u>258.017</u></u> |

(1) Incluye depósitos en cuentas corrientes sobre los cuales no existen restricciones, y no generan intereses.

NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

2013

| | |
|--|-------------------------|
| Fideicomiso Titularización Omni Hospital | 1.103.484 |
| Otros menores de US\$20,000 | <u>46.162</u> |
| | <u><u>1.149.646</u></u> |

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:

2013

| | |
|-----------------|-----------------------|
| Insumos médicos | 105.635 |
| | <u><u>105.635</u></u> |

NOTA 6 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

| | <u>2013</u> | Tasa anual de depreciación |
|-------------------------------|------------------|-------------------------------|
| | % | |
| Edificios | 586.265 | 5 |
| Maquinarias y equipos | 941.849 | 10 |
| Muebles y equipos de oficina | 984 | 20 |
| Vehículos | 42.402 | 20 |
| Equipos de computación | 3.384 | 33 |
| | <u>1.574.884</u> | |
| Menos: Depreciación acumulada | (442.080) | |
| | <u>1.132.804</u> | |

Movimiento:

| | <u>2013</u> |
|--------------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero | 1.109.197 |
| Adiciones netas | 145.863 |
| Depreciación del año | (122.256) |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>1.132.804</u> |

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene un crédito con el Banco Produbanco S.A. otorgado el 1 de noviembre de 2013, a una tasa del 9%, a tres años plazo, y con dividendos mensuales.

NOTA 8 – PROVEEDORES

Composición:

| <u>Proveedores locales</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------|----------------|
| C.G. Mil S.A. | 201.109 |
| C.G. Med S.A. | 183.074 |
| Neurocor S.A. | 95.262 |
| Amertov S.A. | 39.596 |
| Ecuasurgical S.A. | 21.923 |
| Otros menores de US\$20,000 | 74.746 |
| | <u>615.710</u> |

NOTA 9 – PROVISIONES

Composición:

| | Saldos al 1 de enero | Incrementos | Pagos y/o utilizaciones | Saldos al 31 de diciembre |
|------------------------------------|-------------------------|-------------|----------------------------|------------------------------|
| Provisión para cuentas incobrables | 373.363 | - | 80.450 | 292.913 |
| Impuestos por pagar (1) | 192.506 | 321.427 | 359.792 | 154.141 |
| Beneficios sociales (2) | 67.885 | 184.432 | 174.930 | 77.387 |

(1) Incluye US\$72,440 correspondientes al impuesto a la renta del año 2013.

(2) Incluye US\$67,483 correspondientes a la participación de trabajadores en las utilidades del año 2013.

NOTA 10 – IMPUESTOS

Situación fiscal –

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca: (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos. Los años abiertos a revisión fiscal son desde el 2011 a 2013.

Impuestos por pagar –

Comprende:

| | <u>2013</u> |
|---|----------------|
| Retenciones de impuesto al valor agregado | 542 |
| IVA en ventas | 46.858 |
| Impuesto a la renta retenido a empleados | 3 |
| Impuesto a la renta retenido a accionistas | 52.298 |
| Retención en la fuente de impuesto a la renta | 14.917 |
| Impuesto a la renta | 39.523 |
| | <u>154.141</u> |

NOTA 11 – ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

Composición:

| | <u>2013</u> |
|---------------------------------|---------------|
| Impuestos diferidos activos (1) | 43.503 |
| | <u>43.503</u> |

(1) Al 31 de diciembre el impuesto a la renta diferido resulta de las provisiones por cuentas incobrables, ocasionadas por futuras glosas del Fideicomiso Titularización Omni Hospital correspondientes a los años 2012 y 2013.

NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones realizadas durante el año 2013 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

| | <u>2013</u> |
|-------------------------------------|---------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u> | |
| <u>Por reembolsos</u> | |
| Centro Hiperbárico S.A. HIPERBARISA | 98.800 |
| | <u>98.800</u> |

Durante el año 2013 las transacciones generadas con partes relacionadas son las siguientes:

| | <u>2013</u> |
|-------------------------------------|---------------|
| <u>Reembolso de gastos</u> | |
| Centro Hiperbárico S.A. HIPERBARISA | 98.784 |
| | <u>98.784</u> |

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de la Compañía está constituido por 710,800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de un dólar cada una.

NOTA 11 – ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

Composición:

| | <u>2013</u> |
|---------------------------------|---------------|
| Impuestos diferidos activos (1) | 43.503 |
| | <u>43.503</u> |

(1) Al 31 de diciembre el impuesto a la renta diferido resulta de las provisiones por cuentas incobrables, ocasionadas por futuras glosas del Fideicomiso Titularización Omni Hospital correspondientes a los años 2012 y 2013.

NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones realizadas durante el año 2013 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

| | <u>2013</u> |
|-------------------------------------|---------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u> | |
| <u>Por reembolsos</u> | |
| Centro Hiperbárico S.A. HIPERBARISA | 98.800 |
| | <u>98.800</u> |

Durante el año 2013 las transacciones generadas con partes relacionadas son las siguientes:

| | <u>2013</u> |
|-------------------------------------|---------------|
| <u>Reembolso de gastos</u> | |
| Centro Hiperbárico S.A. HIPERBARISA | 98.784 |
| | <u>98.784</u> |

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de la Compañía está constituido por 710,800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de un dólar cada una.

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

(Continuación)

A continuación la composición accionaria:

| | <u>No. acciones</u> | <u>Valor nominal</u> | <u>Valor de acciones</u> | <u>% participación</u> |
|--------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Loor Bennett Viviana Estefanía | 8 | 1 | 8 | 0% |
| Loor Viteri Agustín | <u>710.792</u> | <u>1</u> | <u>710.792</u> | <u>100%</u> |
| | <u>710.800</u> | | <u>710.800</u> | |

NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de abril de 2014) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.